

**FIBROACERO S.A.**  
**(Cuenca – Ecuador)**

**Estados financieros**  
**31 de diciembre del 2016**  
**(Con cifras correspondientes del 2015)**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**FIBROACERO S.A.**

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 51

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera – Completas
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	- International Ethics Standards Board for Accountants
IFAC	- International Federation of Accountants

---

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
**FIBROACERO S.A.**

### Informe sobre la auditoria de los estados financieros

#### *Opinión*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FIBROACERO S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

#### *Fundamento de la opinión*

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### *Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros*

4. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

(Continúa)

3

6. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

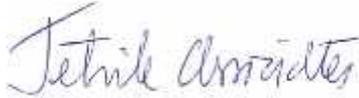
### ***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También.
  - a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
  - b) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
  - c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
  - d) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable
9. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía; y, cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado



**JETVILE ASSOCIATES CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE No. 863**

Marzo 21 del 2017  
Guayaquil, Ecuador



Xavier Pino., Socio  
Registro No. 0.10982

FIBROACERO S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2,955,549	4,129,573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	11,456,424	9,592,240
Inventarios	8	6,843,568	8,421,507
Activos por impuestos corrientes	9	704,530	1,715,186
Pagos anticipados		56,650	56,242
<b>Total activos corrientes</b>		<b>22,016,721</b>	<b>23,914,748</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	10	8,393,899	7,886,233
Inversiones en acciones	11	237,107	52,000
Otros activos no corrientes	12	12,600	28,400
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>8,643,606</b>	<b>7,966,633</b>
<b>Total activos</b>		<b>30,660,327</b>	<b>31,881,381</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	13	1,497,748	2,425,202
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	10,794,464	10,231,461
Pasivos por impuestos corrientes	9	274,652	1,117,960
Beneficios a empleados	15	221,504	268,654
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>12,788,368</b>	<b>14,043,277</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	13	3,293,634	3,571,943
Cuentas por pagar a largo plazo	16	295,177	329,177
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	17	1,783,409	1,308,352
Provisiones a empleados	18	72,918	133,579
Impuesto diferido pasivo	9	266,090	266,090
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>5,711,228</b>	<b>5,609,141</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>18,499,596</b>	<b>19,652,418</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	19	9,025,000	9,025,000
Superávit en inversiones		12,478	12,478
Reserva legal	19	889,099	838,958
Reserva facultativa		23,452	23,452
Adopción por primera vez de las NIIF	19	1,995,851	1,995,851
Resultados acumulados	20	214,851	333,224
<b>Total patrimonio</b>		<b>12,160,731</b>	<b>12,228,963</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>30,660,327</b>	<b>31,881,381</b>

MBA. Gerardo Quito  
Sub - Gerente General

Econ. Carlos Cárdenas  
Contador General

Las notas explicativas 1 al 28 son parte integrante de los estados financieros

**FIBROACERO S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de Diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22	24,979,069	30,371,413
Costo de ventas	23	(19,441,298)	(23,626,022)
Ganancia bruta		5,537,771	6,745,391
Otros ingresos		472,573	301,849
Gastos de administración	23	(2,967,697)	(3,601,331)
Gastos de ventas	23	(1,641,360)	(1,461,391)
Otros egresos		(47,546)	(217,307)
		(4,184,030)	(4,978,180)
<b>Ganancia operacional</b>		<b>1,353,741</b>	<b>1,767,210</b>
Costos financieros	24	(636,414)	(563,569)
<b>Ganancia antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>717,327</b>	<b>1,203,642</b>
15% participación de los trabajadores en las utilidades	15	(107,599)	(180,546)
<b>Ganancia antes del impuesto a la renta</b>		<b>609,728</b>	<b>1,023,096</b>
Impuesto a la renta	9	(274,652)	(529,571)
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>335,076</b>	<b>493,525</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>335,076</b>	<b>493,525</b>

MBA. Gerardo Quito  
Sub - Gerente General

Econ. Carlos Cárdenas  
Contador General

*Las notas explicativas 1 al 28 son parte integrante de los estados financieros*

**FIBROACERO S.A.**

Estado de Flujo de Efectivo  
 Al 31 de Diciembre del 2016  
 (Con cifras correspondientes del 2015)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Resultados acumulados							Total
		Capital Social	Reserva Legal	Reserva facultativa	Superávit en inversiones	Adopción por primera vez NIF	Ganancias retenidas	Total resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2014		8,725,000	888,958	23,452	12,478	1,995,851	23,138	2,054,919	11,618,877
Capitalización	18	300,000	-	-	-	-	-	-	300,000
Registro de impuesto a la renta 2014	9.b	-	-	-	-	-	(223,513)	(223,513)	(223,513)
Otros ajustes							40,074	40,074	40,074
Ganancia neta							493,525	493,525	493,525
Saldos al 31 de diciembre del 2016		9,025,000	888,958	23,452	12,478	1,995,851	333,224	2,365,005	12,228,963
Apropiación de reservas			50,141	-	-	-	(50,141)	(50,141)	-
Reversión de impuesto a la renta 2015							7,881	7,881	7,881
Otros ajustes							40,075	40,075	40,075
Distribución de dividendos							(451,264)	(451,264)	(451,264)
Ganancia neta							335,076	335,076	335,076
Saldos al 31 de diciembre del 2016		9,025,000	889,099	23,452	12,478	1,995,851	214,851	2,246,632	12,160,731



MBA. Gerardo Quito  
 Sub - Gerente General



Econ. Carlos Cárdenas  
 Contador General

Las notas explicativas 1 al 28 son parte integrante de los estados financieros

**FIBROACERO S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
 Al 31 de Diciembre del 2016  
 (Con cifras correspondientes del 2015)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación: (Nota 25)</b>			
Efectivo Recibido de clientes		24,037,118	28,162,872
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		<u>(22,341,327)</u>	<u>(25,700,466)</u>
Efectivo provisto por las operaciones		1,695,791	2,462,406
Intereses pagados	24	(439,394)	(430,658)
Intereses ganados		196,508	126,495
Impuesto a la renta	9	-	(231,424)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>		<u>1,452,905</u>	<u>1,926,819</u>
<b>Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:</b>			
Efectivo pagado en adquisiciones de propiedades y equipos	10	(982,955)	(574,606)
Efectivo recibido por venta de propiedades y equipos	10	172,453	
Efectivo pagado en venta de inversiones en acciones	11	(185,107)	(480)
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<u>(995,610)</u>	<u>(575,086)</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	13	1,890,060	3,645,831
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	13	(3,078,888)	(1,060,122)
Cancelación de préstamo de accionistas	16	(38,935)	(156,549)
Otras entradas (salidas) de efectivo		47,708	(274,970)
Dividendos en efectivo pagados a los Accionistas	20	(451,264)	-
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación</b>		<u>(1,631,319)</u>	<u>2,154,190</u>
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo		(1,174,024)	3,505,923
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	6	4,129,573	623,650
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	6	<u>2,955,549</u>	<u>4,129,573</u>

MBA. Gerardo Quito  
 Sub - Gerente General

Econ. Carlos Cárdenas  
 Contador General

Las notas explicativas 1 al 28 son parte integrante de los estados financieros

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **1. Entidad que Informa**

**FIBROACERO S.A.**, en adelante "la Compañía" fue constituida como compañía limitada en la ciudad de Cuenca, República del Ecuador mediante escritura pública del 26 de enero de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero del mismo año. En julio 1 de 1986 mediante escritura pública, la compañía se transformó de compañía limitada a compañía anónima registrándose en el registro mercantil el 14 de agosto del mismo año. Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas principalmente en sus oficinas e instalaciones ubicadas en la ciudad de Cuenca en el "Parque Industrial Cuenca". Actualmente la Compañía fabrica y comercializa cilindros y cocinas de gas y más productos metalmecánicos.

El 31 de julio del 2013, la Junta General Extraordinaria de accionistas resolvió aprobar la fusión por absorción de las Compañías ECUASTOVES S.A. y FUNDICIONES Y TRABAJOS TÉCNICOS S.A. absorbiendo FIBROACERO S.A. el patrimonio, activos, pasivos, derechos y obligaciones de dichas compañías. La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.DIC.C.13.1011 del 21 de noviembre del 2013, aprobó la absorción antes mencionada y con fecha 18 de diciembre del 2013, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción antes referida.

### **2. Bases de Preparación**

#### **a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de **FIBROACERO S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2016 han sido autorizados por la gerencia general el 6 de marzo del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

#### **b) Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

#### **c) Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **FIBROACERO S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (Continuación)**

#### **d) Uso de Juicios y Estimaciones**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente. Las revisiones en las estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) Juicio: En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha aplicado los siguientes juicios importantes sobre los estados financieros adjuntos:
- La clasificación de Instrumentos financieros de alta liquidez como equivalente de efectivo
  - Juicio profesional para el reconocimiento de provisiones de jubilación patronal solo para empleados mayores a diez años.
  - Reconocimiento de las inversiones en asociadas al costo o bajo el método de participación considerando la existencia de influencia significativa.
  - La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional para considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros y en el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- (ii) Estimaciones y suposiciones: Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito
  - La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios
  - Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
  - La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.
  - Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (Continuación)**

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica y en el mercado Ecuatoriano. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

- (iii) Medición del valor razonable: El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o del pasivo, o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivo

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2016, los elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía de los párrafos anteriores, aplican a los instrumentos financieros (efectivo y equivalente de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar y otros pasivos financieros) ver notas 3b.

La Compañía al 31 de diciembre no tiene otros elementos que requieran ser medidos al valor razonable de acuerdo a las jerarquías antes mencionadas, de haberlo serian producto de

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

instrumentos financieros derivados, pagos en acciones, propiedades de inversión, activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas o combinaciones de negocios.

## **2. Bases de Preparación (Continuación)**

### **e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF**

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero de 2017	NIC 7	Enmienda	Estado de Flujo de efectivo
	NIC 12	Enmienda	Impuesto diferido
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos

- La modificación de la NIC 7 vienen con el objetivo de que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. Para lograr este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación sean revelados (en la medida necesaria): (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios
- Las enmiendas de la NIC 12 aclaran que una diferencia temporal se calcula comparando el valor en libros de un activo contra su base imponible al final del período de información. Cuando la entidad determina si existe o no una diferencia temporal, no se debe considerar: La deducción fiscal resultante de la reversión de los activos por impuestos diferidos se excluye de la utilidad gravable futura estimada que se utiliza para evaluar la recuperabilidad de dichos activos. Fecha de vigencia y transición (1) la forma esperada de recuperación de los activos relacionados (por ejemplo, por venta o por el uso); o (2) si es probable que cualquier activo por impuesto diferido que surge de una diferencia temporal deducible será recuperable.
- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.

### **2. Bases de Preparación (Continuación)**

- NIIF 2 – Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: - La contabilidad de los efectos de las condiciones para la consolidación de derechos sobre la medición de un pago basado en acciones liquidada en efectivo. - La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características netas de liquidación (por ejemplo, cuando un empleador liquida una transacción de pago basado en acciones mediante la emisión de un número neto de acciones para el empleado, y el pago en efectivo a la autoridad fiscal); y - La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.
- NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes. - Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:
  - Identificar el contrato con el cliente;
  - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
  - Determinar el precio de la transacción;
  - Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos;
  - Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó el 12 de Abril del 2016 algunas enmiendas a la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, clarificando algunos requisitos para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Dichas enmiendas aclaran como:

- identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos ayudas adicionales para reducir el coste y la complejidad para una empresa cuando se aplica por primera vez la nueva norma.

- Bajo la nueva NIIF 16, los arrendatarios ya no distinguen entre un arrendamiento financiero (en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). En cambio, para prácticamente todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por arrendamiento

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por “derecho de uso” el cual será objeto de amortización sistemática durante el plazo del arrendamiento. El nuevo modelo se basa en el argumento de que, económicamente, un contrato de arrendamiento es igual a la adquisición del derecho de uso de un activo con el precio de compra pagado en cuotas.

### **2. Bases de Preparación (Continuación)**

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

#### **a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo norma de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

#### **b) Instrumentos financieros**

##### **Clasificación.-**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

Todos los pasivos financieros se clasificaran como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) Cumple con las condiciones de mantenido para negociar y b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “otros pasivos

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Otros pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

(iii) El efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos, y títulos negociables de gran liquidez con un riesgo poco significativo de cambio de valor y que se los tiene, más que para propósito de inversión o similares, para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo. Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros Pasivos financieros en el pasivo corriente.

#### **Reconocimiento y medición.-**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente y para revelación a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

#### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Administración estima que los valores en libros de los préstamos y cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

#### **(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativo, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

#### **c) Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Adicionalmente, la Compañía en concordancia con los organismos de control, considera para dar de baja los préstamos y cuentas por cobrar, el cumplimiento de una de las siguientes condiciones:

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

(a) Haber constado, durante dos (2) años o más en la contabilidad; (b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; (c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito; (d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, (e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

#### **d) Inventarios**

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición o producción y el valor neto realizable. El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición y transformación de los inventarios para llevarlo a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas. La distribución de los costos indirectos fijos se basa en la capacidad normal de trabajo de los medios de producción y no se incrementan como consecuencia de un nivel bajo de producción, ni por la existencia de capacidad ociosa.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

#### **e) Propiedad, planta y equipos**

##### **(i) Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedades, planta y equipos, se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Cuando las partes de una partida de propiedad, planta y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades, planta y equipo.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo se determinan comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

#### **(ii) Costos posteriores**

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

#### **(iii) Depreciación**

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. Los terrenos no se deprecian y la depreciación de los otros elementos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, planta y equipo.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha que están instalados o listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos, son como sigue:

<b><u>Cuenta</u></b>	<b><u>Años</u></b>
Edificio	38
Instalaciones	4 y 8
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	2 y 10
Matrices	5 y 10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros bienes	<u>6 y 13</u>

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de la propiedad, planta y equipo.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **f) Inversiones en asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni una participación en una empresa conjunta. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de políticas financieras y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto, lo cual generalmente viene acompañado por una participación entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Las inversiones en asociadas se registran al costo de adquisición y su importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la porción de la Compañía en los resultados del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición, según el método de participación. La participación de la Compañía en las pérdidas o ganancias de periodo de su asociada se reconocerá en el resultado del periodo de la Compañía. La distribución de dividendos que la Compañía reciba de la entidad participada reduce el importe en libros de la inversión en asociadas.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la asociada y su importe en libros y reconoce a pérdida en los resultados del ejercicio.

Las inversiones en acciones en compañías en las cuales posee una participación menor al 20%, se presentan al costo y los dividendos correspondientes a estas inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

### **g) Deterioro**

#### **(i) Activos financieros no derivados**

##### **Activos financieros no derivados (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar)**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor a través de una cuenta correctora de activos. Esta evidencia de deterioro puede incluir: a) indicios de dificultades financieras importantes del deudor, b) incumplimiento o atraso en los pagos del principal, c) otorgamiento de concesiones o ventajas que no se habrían otorgado bajo otras circunstancias, d) probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

El valor en libros de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos).-

Los elementos de propiedad, planta y equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que, dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los elementos que conforman la propiedad, planta y equipos.

#### **h) Impuesto a las ganancias**

El gasto por el Impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 22% de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014 reconoce la aplicación de activos y pasivos por impuesto diferido únicamente en los siguientes casos:

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

- ⇒ Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto realización del inventario; las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- ⇒ La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento; el valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente
- ⇒ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta
- ⇒ Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos; las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores; los créditos tributarios no utilizados, de períodos anteriores.

#### **i) Beneficios a Empleados**

##### **(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por una firma de actuarios independientes debidamente registrada

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

ante la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

(iii) **Beneficios por Terminación.-**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

**j) Provisiones y contingencias**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Quando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbre que rodean la obligación.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **k) Compensaciones de Saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

### **l) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de IVA, devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

## **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, el producto es entregado al comprador y consecuentemente transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### **m) Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **n) Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses en préstamos o financiamiento.

### **o) Distribución de dividendos**

La distribución de los dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por la junta de accionistas de la Compañía.

## **4. Administración de riesgos**

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

### **(i) Factores de riesgo financiero**

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) Riesgo de crédito, b) Riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

- a) *Riesgo de crédito*.- El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	<b>2,955,549</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	<b>11,456,424</b>
		<b>14,411,973</b>

#### **4. Administración de riesgos (Continuación)**

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>
Banco Pichincha	AAA- /AAA-
Banco del Austro	AA- / AA-
Produbanco	AAA- /AAA-
Banco Internacional	AAA -
Banco del Pacifico	AAA- /AAA-
Banco de Guayaquil	AAA / AAA-
Banco Bolivariano	AAA/ AAA-

\* Datos disponibles al 30 de junio del 2016

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta diversificación de clientes de la empresa, los cuales están económica y geográficamente dispersos en el país con bajo nivel de riesgo. Adicionalmente, las operaciones de crédito se realizan con clientes con relación comercial estable y con un buen record de pago.

La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. Al 31 de diciembre de 2016 la Administración ha constituido una provisión por incobrables de US\$365,286.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 2016

	CORRIENTE	D-0-30	D-31-60	D-61-120	D-121-180	Mas > 181	Total general
<b>CLIENTES NACIONALES</b>	<b>5,498,924</b>	<b>1,992,180</b>	<b>454,644</b>	<b>616,822</b>	<b>291,545</b>	<b>1,252,080</b>	<b>10,106,195</b>
CUE	854,634	1,092,289	35,928	45,101	6,697	45,325	2,079,973
GYE	1,767,572	532,324	186,690	214,066	92,328	415,046	3,208,026
MAC	360,286	42,431	9,710	14,201	14,682	110,149	551,458
UIO	2,516,432	325,136	222,316	343,454	177,838	681,560	4,291,508
<b>CLIENTES DEL EXTERIOR</b>	<b>707,732</b>	<b>-</b>	<b>23,065</b>	<b>-</b>	<b>38,523</b>	<b>67,753</b>	<b>861,388</b>
<b>Total general</b>	<b>6,230,971</b>	<b>1,992,180</b>	<b>477,709</b>	<b>616,822</b>	<b>330,068</b>	<b>1,319,833</b>	<b>10,967,583</b>

#### 4. Administración de riesgos (Continuación)

### 2015

	CORRIENTE	D-0-30	D-31-60	D-61-120	D-121-180	Mas > 181	Total general
<b>CLIENTES NACIONALES</b>	<b>5,242,693</b>	<b>1,012,018</b>	<b>702,141</b>	<b>907,210</b>	<b>393,447</b>	<b>322,037</b>	<b>8,579,546</b>
CUE	1,208,818	192,097	149,378	141,339	103,377	23,658	1,818,667
GYE	1,599,250	319,134	160,981	237,225	134,378	37,843	2,488,811
MAC	368,178	54,925	24,096	47,523	13,933	30,304	538,959
UIO	2,066,447	445,862	367,685	481,123	141,758	230,233	3,733,108
<b>CLIENTES DEL EXTERIOR</b>	<b>590,891</b>	<b>67,957</b>	<b>24,040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>108,261</b>	<b>791,149</b>
<b>Total general</b>	<b>5,833,584</b>	<b>1,079,975</b>	<b>726,181</b>	<b>907,210</b>	<b>393,447</b>	<b>430,298</b>	<b>9,370,695</b>

- b) *Riesgo liquidez*.- Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2016 son como sigue:

	Notas	Valor nominal y	Vencimientos	Vencimientos			
		en libros		Capital +	D-0-6	D-6-12	D-1-2
		US\$	Interés	meses	meses	años	mas
Préstamos y obligaciones financieras	13	4,791,382	5,680,177	804,372	1,017,719	1,109,721	2,748,365
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	10,794,464	10,794,464	10,259,039	535,425	-	-

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Beneficios a empleados	15	<u>221,504</u>	<u>221,504</u>	<u>212,038</u>	<u>9,466</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>15,807,350</u>	<u>16,696,145</u>	<u>11,275,449</u>	<u>1,562,610</u>	<u>1,109,721</u>	<u>2,748,365</u>

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

- c) *Riesgo de mercado*.- Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

#### 4. Administración de riesgos (Continuación)

- *Riesgo de tipo de cambio*: Durante el periodo 2016, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.
- *Riesgo de tasa de interés*: Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los excedentes de efectivo. La Compañía mantiene préstamos con entidades financieras locales a tasas de interés variable.

Al 31 de diciembre del 2016 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	<b>Valor nominal y en Libros US\$</b>
Préstamos y obligaciones financieras:	
▪ Tasa de interés fija	-
▪ Tasa de interés variable	<u>4,456,389</u>
	<u>4,456,389</u>

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés variable o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

- *Riesgo de precio*: La exposición a la variación de precio está relacionada a las medidas de orden gubernamental sobre la actividad de la Compañía, principalmente por la incertidumbre en los hogares del país para reemplazar las cocinas de gas por las de inducción. La Administración reduce su exposición al riesgo de precio alineando su estructura a la optimización de sus recursos y abriendo nuevos mercados y productos que

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

permitan ser más competitivos en el mercado estableciendo precios a los productos y servicios en proporción al nivel de riesgo.

(ii) **Administración de capital.**-

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

**4. Administración de riesgos (Continuación)**

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	<b>Valor en libros US\$</b>
Total pasivos	<b>18,499,596</b>
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<b>2,955,549</b>
Deuda neta	<b>15,544,047</b>
Total patrimonio	<b>12,160,731</b>
Ratio deuda-patrimonio	<b>1.27</b>

**5. Instrumentos financieros**

(i) **Categoría de instrumentos financieros**

Al 31 de diciembre del 2016, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

		<b><u>2016</u></b>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	<b>US\$</b>	<b>2,955,549</b>

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **Activos financieros medidos al costo amortizado**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 11,456,424

Total activos financieros US\$ 14,411,973

### **Pasivos financieros medidos al costo amortizado**

Préstamos y obligaciones financieras US\$ 4,791,382

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 10,794,464

Total pasivos financieros US\$ 15,585,846

## **6. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalente del efectivo es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Efectivo	1,293	1,551
Bancos	954,256	762,882
Títulos del Banco Central (TBC)	-	3,365,140
Inversiones temporales	<u>2,000,000</u>	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2,955,549</u>	<u>4,129,573</u>

Al 31 de diciembre del 2016 Inversiones temporales corresponde a certificados de depósitos en instituciones financieras con vencimiento en un plazo de 33 a 90 días a una tasa de interés entre 4.25% y 5% anual.

Al 31 de diciembre del 2015, los Títulos del Banco Central, son papeles que no generan intereses y son emitidos y garantizados por el Banco Central del Ecuador con la totalidad de sus activos. Estos títulos entregados por el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, fueron recibidos al valor nominal, para cancelar acreencias mantenidas al 31 de diciembre del 2015 con Fibroacero S.A. por el programa de cambio de matriz productiva de sustitución de cocinas a gas por cocinas de inducción (ver nota 7). Estos títulos pueden ser utilizarlos únicamente de dos formas: a) entregarlos directamente al Servicio de Rentas Internas (SRI) para liquidar el 100% del pago de tributos pendientes o b) negociarlos en la Bolsa de Valores en caso de requerir liquidez. El descuento por la negociación en bolsa lo fija el mercado y depende de la oferta y demanda de estos papeles, que resulta aproximadamente entre un 2 y 3% por debajo de su precio; es decir, al 97% o 98% de su valor nominal.

El efectivo y equivalente de efectivo es convertible y de libre disposición sin ninguna restricción.

## **7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto**

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Cientes locales	10,106,195	8,579,499
Cientes del exterior	<u>861,388</u>	<u>791,386</u>
	<b>10,967,583</b>	<b>9,370,885</b>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(365,286)</u>	<u>(407,240)</u>
Subtotal	<b>10,602,297</b>	<b>8,963,645</b>
Anticipos a proveedores	<b>582,316</b>	356,442
Funcionarios y empleados	<b>74,137</b>	52,106
Otras	<u>197,674</u>	<u>220,047</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<b><u>11,456,424</u></b>	<b><u>9,592,240</u></b>

### **7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la cartera incluye US\$2,761,261 de clientes distribuidores del programa del gobierno. Cartera por US\$ 3,365,140 fue cancelada a través de Títulos del Banco Central emitidos por el Banco Central del Ecuador.

El saldo de clientes locales y del exterior, incluye los siguientes saldos con partes relacionadas (Nota 21):

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Duragas S.A.	<b>60,163</b>	89,345
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	<b>21,242</b>	28,296
Chi-Vit Ecuador S.A.	<u>34</u>	-
Total	<b><u>81,439</u></b>	<b><u>117,641</u></b>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar clientes locales, del exterior y relacionadas se origina por la venta de cocinas, cilindros y mercaderías, principalmente. La política de venta de la Compañía es al contado y sin intereses, sin embargo tiene políticas de crédito a ciertos clientes locales (principalmente a casas comerciales) y clientes el exterior que van desde 30 días hasta los 150 días plazo, política que viene determinada por las particularidades del mercado y filosofía de la Administración.

La estimación para cuentas incobrables fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada substancialmente a corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de clientes vencidos con más de 181 días es de US\$1,319,832 que incluye a clientes por US\$47,918 del programa del gobierno ecuatoriano. La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se detalla con mayor detalle en la nota 4.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Saldo al inicio del año	407,240	264,449
Provisión	<b>60,609</b>	142,791
Deterioro	<b>9,103</b>	-
Baja de cuentas	<b><u>(111,666)</u></b>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<b><u>365,286</u></b>	<u>407,240</u>

Anticipos a proveedores incluye valores anticipados a proveedores, principalmente a Car Soundvision Cia. Ltda. por US\$135,596, para la fabricación de televisión marca Ecoline. Los saldos de anticipos a proveedores no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

### **7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía los cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar otras, incluye US\$112,084 proveniente de valor por edificación ubicado en la ciudad de Portoviejo, recibida en dación de pago en el año 2012, el cual se encuentra en proceso de remate.

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por cobrar otras, incluye US\$70,358 por recibir por parte del Banco Bolivariano por negociación de facturas en operaciones de factoring, la negociación se realizó en noviembre por un monto de US\$469,059 a una tasa de descuento del 1.5% con vencimiento diciembre del 2016.

### **8. Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de inventarios es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Materia prima	<b>3,881,423</b>	6,497,023
Inventarios para la venta	<b>1,793,384</b>	1,366,733
Suministros y materiales	<b>238,803</b>	256,999
En proceso	<b>126,521</b>	157,176
Importaciones en tránsito	<b><u>826,885</u></b>	<u>179,399</u>
Sub-total	<b>6,867,016</b>	8,457,330

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

(-)Provisión por deterioro de inventarios para la venta	<b>(23,448)</b>	(35,823)
Total inventarios	<b>6,843,568</b>	8,421,507

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de inventarios de materia prima incluye ítems de lenta rotación por US\$41,715 y obsoletos por US\$25,842. Inventarios para la venta incluye inventarios obsoletos por US\$7,748.

Durante el año 2016 se registró una reversión por ventas y bajas del saldo de inventarios medidos al valor neto de realización por US \$12,375.

Durante el año 2015 se registró una reducción de saldos de inventarios al valor neto de realización por US \$35,823 con cargo a los resultados del periodo.

La Compañía durante el periodo 2016, registró con cargo a resultados del periodo US\$39,736 ( 181,287 en el 2015) producto de bajas de inventario en mal estado, lo cual fue legalizado mediante actas notariadas suscritas en el 2016.

### 8. Inventarios (Continuación)

Un movimiento de las adiciones y cargos al costo de venta de los inventarios al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Costo de</u> <u>productos</u> <u>vendidos</u>	<u>Ingresos</u> <u>de producción</u>	<u>Consumos</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2016</u>
Materia prima	6,497,023	7,222,466	(382,911)	160	(13,595,249)	4,016,875	123,059	3,881,423
Inventarios para la venta	1,366,733	(7,522)	(19,000,045)	16,992,675	(64,970)	2,499,613	6,900	1,793,384
Suministros y materiales	256,999	(71)	(39,320)	-	(255,282)	294,097	(17,620)	238,803
En proceso	157,176	432,716	(19,071)	12,535,478	(11,847,931)	(1,085,083)	(46,764)	126,521
En tránsito	179,399	6,523,299	-	-	-	(5,725,543)	(150,270)	826,885
Provisión por valor de realización	(35,823)	-	49	-	12,285	41	-	(23,448)
<b>Total</b>	<b>8,421,507</b>	<b>14,170,888</b>	<b>(19,441,298)</b>	<b>29,528,313</b>	<b>(25,751,147)</b>	<b>-</b>	<b>(84,695)</b>	<b>6,843,568</b>

Al 31 de diciembre del 2016, inventarios no se encuentran entregados en garantía ni pignorados.

### 9. Impuesto a la renta

#### a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos y pasivos de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Impuesto al valor agregado	<b>2</b>	773,122
- Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado	<b>48,081</b>	36,266

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

- Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	<b>471,779</b>	759,663
- Impuesto a la salida de divisas	<b>101,583</b>	28,109
- Anticipo del Impuesto a la renta	<b>83,085</b>	118,026
Total	<b><u>704,530</u></b>	<u>1,715,186</u>

Pasivos por impuestos corrientes:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
- Impuesto al valor agregado por pagar	-	-
- Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado por pagar	-	99,465
- Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta por pagar	-	20,507
- Impuesto a los consumos especiales	-	468,417
- Impuesto a la renta por pagar	<b>274,652</b>	529,571
Total	<b><u>274,652</u></b>	<u>1,117,960</u>

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 del Impuesto al valor agregado por cobrar y por pagar, corresponden al Impuesto pagado en compras y cobrado en ventas respectivamente, durante el

### 9. Impuesto a la renta (Continuación)

mes de diciembre, cuyos saldos se compensaron al 31-dic-16 y serán declarados al mes siguiente en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado.

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 del Impuesto al valor agregado por cobrar y por pagar, corresponden al Impuesto pagado en compras y cobrado en ventas respectivamente, durante el mes de diciembre, cuyos saldos se compensarán al mes siguiente en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado.

El saldo de retenciones en la fuente del Impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por clientes. Un movimiento de las retenciones en la fuente del Impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	<b>759,663</b>	595,807
Retenciones en la fuente de clientes	<b>158,939</b>	190,694
Compensación con impuesto causado 2015	<b>(406,284)</b>	(27,712)
Compensación con impuesto causado declaración sustitutiva 2013	<b>(40,539)</b>	-
Saldo al final del año	<b><u>471,779</u></b>	<u>759,663</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el Impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el Impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración. Un detalle de la antigüedad del Impuesto a la renta pagado en exceso es como sigue:

Retenciones en la fuente	<u>US\$</u>
2013	17,587

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

2014	103,684
2015	191,569
2016	158,939
	<hr/>
	<b>471,779</b>

Los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de las materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria, pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores.

Aquellos pagos de ISD, realizados a partir del 01 de enero de 2013, susceptibles de ser considerados como crédito tributario de Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal respecto del ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del sujeto pasivo.

Un detalle de la antigüedad del Impuesto a la salida de divisas es como sigue:

### **9. Impuesto a la renta (Continuación)**

<u>Impuesto a la salida de divisas</u>	<u>US\$</u>
2016	<u>101,583</u>
Total	<u>101,583</u>

#### **b) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% sobre los ingresos gravables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

En el 2016 se registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

En el 2015 se registró como impuesto causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al del anticipo mínimo.

c) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta - corriente	274,652	529,571
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u>274,652</u>	<u>529,571</u>

d) Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron las siguientes:

### 9. Impuesto a la renta (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	188,989	529,571
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e		
Impuesto a la renta	717,327	1,203,642
Participación de los trabajadores en las utilidades	<del>(474,652)</del>	<del>(246,346)</del>
Impuesto a la renta del periodo	<u>274,652</u>	<u>1,047,996</u>
Más gastos no deducibles	261,779	1,389,221
Menos otras rentas exentas	(107)	(48,232)
Otras deducciones especiales	(12,375)	-
Más participación de los trabajadores atribuibles a los ingresos exentos	16	7,235
Más gastos por valor neto de realización	-	35,823
Utilidad sujeta a Impuesto a la renta	<u>859,041</u>	<u>2,407,143</u>

to y el saldo del Impuesto a la renta por pagar (por cobrar) a la fecha de declaración en el año siguiente con su respectiva compensación, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	529,571	47,986
Reversion de provision periodo 2015	(7,881)	
Provisión cargada al gasto	274,652	529,571
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	(406,284)	(27,712)
Anticipos de Impuesto a la renta e Impuesto a la salida de divisas	(118,026)	(235,358)
Cargo a gasto del periodo	2,620	
Pago de Impuesto a la renta	-	(8,429)
Saldo al final del año	<u>274,652</u>	<u>529,571</u>

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### e) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-0000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

## 9. Impuesto a la renta (Continuación)

En cumplimiento a estas disposiciones, la compañía contrató los servicios profesionales para la elaboración del Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas locales y del exterior durante el periodo 2016, el mismo que se encuentra en proceso de preparación, sin embargo los resultados preliminares de dicho estudio basado en la aplicación del método del Margen Neto de Utilidad (MMNT) para evaluar las importaciones de inventarios y los egresos por reembolsos, se estableció que el margen operacional obtenido por la Compañía, es superior al generado por las empresas comparables; consecuentemente, cumplen con el principio de plena competencia y preliminarmente han concluido que no es necesario realizar ajustes a la carga impositiva de la Compañía, debido a que las operaciones efectuadas con su parte relacionada del exterior cumplen con el Principio de Plena Competencia.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía cuenta con el estudio de precios de transferencia del periodo 2015 el cual no requirió ajuste alguno. El informe correspondiente al periodo 2016 se encuentra en proceso de terminación y se estima presentarlo dentro de los plazos requeridos; sin embargo, con base a los antecedentes de períodos anteriores, la Administración de la Compañía no prevé ningún ajuste al gasto y pasivo por Impuesto a la renta reflejado en los estados financieros del 2016 adjunto.

### f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2013 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

### g) Impuesto a la renta diferido

El reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014 reconoce la aplicación de activos y pasivos por impuesto diferido únicamente en los siguientes casos:

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

- ⇒ Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto realización del inventario; las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- ⇒ La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento; el valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente
- ⇒ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta
- ⇒ Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos; las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores; los créditos tributarios no utilizados, de períodos anteriores.

### 9. Impuesto a la renta (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el pasivo por impuesto diferido está conformado de la siguiente manera:

Impuesto diferido generado por:	<u>2016</u>
- Revaluación de edificios	86,026
- Revaluación de planta	15,397
- Revaluación de maquinarias y equipos	53,337
- Revaluación de vehículos	43,059
- Valuación de inversiones	68,271
	<u>266,090</u>

### 10. Propiedades, planta y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	11,546,146	10,814,912
Depreciación acumulada	<u>(3,152,247)</u>	<u>(2,928,679)</u>
<b>Total</b>	<u><b>8,393,899</b></u>	<u><b>7,886,233</b></u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un movimiento de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2016</u>
Terreno	2,582,951	-	-	-	2,582,951
Construcciones	625,472	696,047	-	-	1,321,519
Edificio	2,344,985	-	-	-	2,344,985
Instalaciones	198,023	1,293	-	-	199,316
Maquinarias y equipos	2,607,589	8,501	(20,525)	-	2,595,565

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

	Matrices	1,317,483	187,469	-	-	1,504,952
	Muebles y enseres	51,131	945	-	-	52,076
	Equipos de computación	263,988	14,563	-	-	278,551
	Vehículos	807,040	74,137	(231,196)	-	649,981
	Otros activos	16,250	-	-	-	16,250
	<b>Subtotal</b>	<b>10,814,912</b>	<b>982,955</b>	<b>(251,721)</b>	<b>-</b>	<b>11,546,146</b>
	Depreciación acumulada	(2,928,679)	(367,018)	143,451	-	(3,152,247)
<b>10.</b>	<b><u>Propiedades, planta y equipos, neto (continuación)</u></b>					
	<b>Total</b>	<b>7,886,233</b>	<b>615,937</b>	<b>(108,270)</b>	<b>-</b>	<b>8,393,899</b>
		<b><u>Saldo al</u></b>	<b><u>Adiciones</u></b>	<b><u>Ventas y/o bajas</u></b>	<b><u>Transferencia</u></b>	<b><u>Saldo al</u></b>
		<b><u>31-Dic-2014</u></b>				<b><u>31-Dic-2015</u></b>
	Terreno	2,582,951	-	-	-	2,582,951
	Construcciones	352,637	358,424	-	(85,589)	625,472
	Edificio	2,344,985	-	-	-	2,344,985
	Instalaciones	198,023	-	-	-	198,023
	Maquinarias y equipos	2,501,753	105,836	-	-	2,607,589
	Matrices	1,262,992	54,490	-	-	1,317,483
	Muebles y enseres	49,524	1,607	-	-	51,131
	Equipos de computación	234,990	28,999	-	-	263,988
	Vehículos	885,348	25,000	(103,308)	-	807,040
	Otros activos	15,999	251	-	-	16,250
	<b>Subtotal</b>	<b>10,429,202</b>	<b>574,607</b>	<b>(103,308)</b>	<b>(85,589)</b>	<b>10,814,912</b>
	Depreciación acumulada	(2,603,366)	(373,089)	47,775	-	(2,928,679)
	<b>Total</b>	<b>7,825,836</b>	<b>201,518</b>	<b>(55,533)</b>	<b>(85,589)</b>	<b>7,886,233</b>

nes efectuadas durante el periodo 2016 y 2015, corresponde a construcción de obra civil proyecto naves industriales. El costo de estas construcciones fue financiado principalmente con préstamos bancarios otorgados por Instituciones Financieras (Ver Nota 13).

Al 31 de diciembre del 2016 del saldo de terrenos y edificios, se encuentran hipotecado por US\$3,584,145, y maquinarias y equipos, se encuentran prendados por US\$365,870, como garantía de obligaciones financieras contraídas por la Compañía (ver Nota 13).

Al 31 de diciembre del 2016, el gasto de depreciación cargado al costo de producción resulto en US\$234,782.

### **11. Inversiones en asociadas**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de inversiones en asociadas es como sigue:

	<b><u>Porcentaje de participación</u></b>		<b><u>Valor en libros</u></b>	
	<b><u>en el capital</u></b>		<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Fidasa S.A.	-	-	2,773	2,666
Chi-Vit Ecuador S.A.	26,47%	5,92%	232,234	47,234

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Sofei S.A.	<b>2,70</b>	2,70%	<b>1,620</b>	1,620
Ecuafrio S.A. (Inactiva)	<b>60%</b>	60%	<b>480</b>	480
Total			<b>237,107</b>	<b>52,107</b>

Al 31 de diciembre del 2016, las inversiones en la asociada Chi-Vit S.A., se encuentran registradas al costo.

### **11. Inversiones en asociadas (Continuación)**

La documentación justificativa de la titularidad de las nuevas acciones que incrementan la participación del 5,92% al 26,47% del capital social en la Compañía Chi-Vit S.A., fue inscrita en el registro mercantil el 29 de diciembre del 2016. A la fecha de este informe la Compañía no dispone de estados financieros auditados de la asociada con corte al 31 de diciembre del 2016; consecuentemente y a criterio de la Gerencia, el reconocimiento del valor patrimonial proporcional de registro inicial será realizado al inicio del periodo 2017 una vez que tenga cifras auditadas del patrimonio de la asociada.

Un resumen de la información financiera auditada más reciente de la asociada, es como sigue:

	<b><u>31/12/2015</u></b>
Activos corrientes	1,313,714
Pasivos corrientes	<u>(670,670)</u>
Capital de trabajo	643,044
Propiedad, maquinarias y equipos	1,183,395
Propiedades de inversión	89,977
Pasivos no corrientes	<u>(510,381)</u>
Activos netos (patrimonio)	1,406,035
Participación	<b>26,47%</b>
Valor Patrimonial Proporcional	<u>372,036</u>

### **12. Otros activos no corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otros activos no corrientes es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Depósitos en garantía	<b>12,600</b>	28,400
	<b>12,600</b>	<b>28,400</b>

### **13. Préstamos y obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
No garantizados:		
Accionistas	<b>269,993</b>	308,928
Otros	<b>65,000</b>	43,000
	<b>334,993</b>	<b>351,928</b>
Garantizados:		

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Obligaciones financieras	4,456,389	5,645,217
	4,791,382	5,997,145
Clasificación:		
Corriente	1,497,748	2,425,202
No corriente	3,293,634	3,571,943
	4,791,382	5,997,145

### 13. Préstamos y obligaciones financieras (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los préstamos de accionistas corresponden a préstamos otorgados por los accionistas de la Compañía los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y devengan un interés del 8%.

Al 31 de diciembre del 2016, un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual 2016	Plazo hasta	31 de diciembre	
					2016	
					Corriente	No corriente
					<i>(US Dólares)</i>	
<b>Accionistas</b>					269,993	-
<b>Otros</b>					65,000	-
<b>Obligaciones financieras</b>						
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	10.32%	Feb, 2017	20,865	-
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	10.19%	Oct, 2017	99,810	-
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	9.53%	Feb, 2018	113,771	20,491
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	9.53%	Jun, 2018	110,364	60,573
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	7.96%	Nov, 2019	108,334	191,665
Banco de Guayaquil	Hipotecario	Mensual	7.84%	Ago, 2019	143,361	632,928
Banco del Pacífico	Prendario	Mensual	8.19%	May, 2024	124,583	747,500
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.00%	May, 2022	77,381	315,478
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.00%	Jun, 2022	61,905	257,143
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	8.25%	Jun, 2022	85,714	392,856
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	8.95%	Jun, 2019	66,667	100,000
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	8.25%	Sep, 2021	90,000	345,000
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	8.25%	Sep, 2021	60,000	230,000
					1,497,748	3,293,634

El vencimiento anual de los préstamos no corrientes es como sigue:

	US Dólares
2018	882,356
2019	785,058
2020	795,744
2021	441,786
2022	225,773
2023	115,000
2024	47,917

**FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**3,293,634**

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 14. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	1,075,687	2,420,362
Compañías relacionadas	4,553,034	4,412,307
Proveedores locales	2,041,241	1,495,242
	<u>7,669,962</u>	<u>8,327,911</u>
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar	474,681	448,973
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	109,210	86,497
Otras compañías relacionadas	60,744	61,637
Anticipo de clientes	1,235,099	792,235
Tarjetas de credito	985,169	236,233
Provisiones	18,646	29,645
Otros	240,953	248,330
	<u>3,124,502</u>	<u>1,903,550</u>
Total	<u>10,794,464</u>	<u>10,231,461</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de proveedores del exterior, se genera por las importaciones realizadas de materia prima e insumos para la elaboración de cocinas de inducción y gas y cilindros. Estos saldos no generan intereses y tiene un vencimiento de 270 días.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de compañías relacionadas, incluye principalmente saldos por concepto de importaciones realizadas de materia prima e insumos para la elaboración de cocinas de inducción y gas (*Nota 20*). Al 31 de diciembre del 2016, un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>2016</u>
Proveedor del exterior:	
Corporación Abc Enterprises S.A.	4,546,689
Proveedores Locales:	
Duragas S.A.	6,345
	<u>4,553,034</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de proveedores locales corresponde a facturas por concepto de compras de materia prima, materiales y servicios recibidos. Estos saldos no generan intereses y tiene un plazo de vencimiento de 30 a 60 días

Al 31 de diciembre del 2016, la cuenta por pagar dividendos corresponde a la repartición a los accionistas de las utilidades del periodo 2015 y 2013 (*nota 20*).

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **14. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, anticipo de clientes corresponde principalmente a US\$628,835 (US\$762,183 en el 2015) por pagar a casas comerciales por programa de sustitución de cocinas a gas por cocinas de inducción y US\$243,669 de anticipos recibidos por el cliente Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR correspondiente al 30% del anticipo para la producción y venta de cilindros de gas según contrato (*Ver nota 26*), estos saldos no generan intereses, ni tiene un plazo de vencimiento. La administración estima que dichas cuentas se liquidaran en un corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, tarjetas de crédito corresponde a valores por pagar a compañía emisora de tarjeta de crédito por uso de tarjeta para pagos de impuestos de los meses de octubre a diciembre, deudas las cuales se liquidaran en un periodo de 3 meses.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, otra cuentas por pagar corresponde principalmente a valores por pagar a empleados por concepto de roles de pago del mes de diciembre.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 4 a los estados financieros.

### **15. Beneficios a empleados**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Beneficios sociales	113,905	88,108
Participación de trabajadores	107,599	180,546
Total	<u>221,504</u>	<u>268,654</u>

El movimiento de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<b><u>Saldo al 31-Dic-2015</u></b>	<b><u>Adiciones</u></b>	<b><u>Pagos</u></b>	<b><u>Saldo al 31-Dic-2016</u></b>
Beneficios sociales	88,108	788,309	(762,512)	113,905
15% Participación trabajadores	180,546	107,599	(180,546)	107,599
Total beneficios a empleados	<u>268,654</u>	<u>895,908</u>	<u>(943,058)</u>	<u>221,504</u>

	<b><u>Saldo al 31-Dic-2014</u></b>	<b><u>Adiciones</u></b>	<b><u>Pagos</u></b>	<b><u>Saldo al 31-Dic-2015</u></b>
Beneficios sociales	142,137	661,178	(715,207)	88,108
15% Participación trabajadores	12,551	180,546	(12,551)	180,546
Total beneficios a empleados	<u>154,688</u>	<u>841,724</u>	<u>(727,758)</u>	<u>268,654</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de Impuesto a la renta.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **16. Cuentas por pagar a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo cuentas por pagar a largo plazo corresponde a préstamos, sin garantía, otorgados por terceros los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y generan un interés entre 0.75% y el 3% mensual. Un detalle de los principales acreedores es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Préstamos de terceros:		
- Graciela Matovelle	135,177	135,177
- Ricardo Cedillo	130,000	150,000
- Paul León	-	14,000
- Pablo Sacoto	30,000	30,000
	<b><u>295,177</u></b>	<b><u>329,177</u></b>

### **17. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio**

Un detalle de las reservas para jubilación patronal, bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Jubilación patronal	1,213,407	696,675
Bonificación por desahucio	<b><u>570,002</u></b>	<u>611,677</u>
Total	<b><u>1,783,409</u></b>	<b><u>1,308,352</u></b>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía al 31 de diciembre del 2016 no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente registrada ante la Superintendencia de Bancos del Ecuador. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con este método se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente (con el fin de determinar el costo acumulado o devengado en el mismo).

Al 31 de diciembre del 2016, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

- la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser menor a US\$30, ni mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$366 en el 2016, US\$354 en el 2015),
- 25 años de servicio de forma continuada o ininterrumpida;
- tasa de incremento salarial de 4.19%;
- El tiempo de servicio utilizado al 31 de diciembre del 2016;
- bases demográficas del personal;
- tabla de mortalidad ecuatoriana; y,

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

g) una tasa de descuento del 8.46% anual.

### 17. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio determinadas por el actuario al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de:		
jubilación patronal:		
- Trabajadores con tiempo de servicio con 10 años o más	1,180,917	696,674
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>232,489</u>	<u>380,064</u>
	1,413,406	1,076,738
Bonificación por desahucio	<u>549,232</u>	<u>611,677</u>
Total	<u><u>1,962,638</u></u>	<u><u>1,688,415</u></u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2016 y 2015, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del Impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. De acuerdo a la política de la compañía, se consideró como gastos deducibles la provisión generada por los empleados que tienen más de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registradas por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	<u>2016</u>
Saldo inicial	696,675
Provisión cargada al gasto	516,732
Pago	<u>-</u>
Total	<u><u>1,213,407</u></u>

El movimiento de las reservas para bonificación por desahucio registradas por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	<u>2016</u>
Saldo inicial	611,677
Provisión cargada al gasto	-
Pago	<u>(41,675)</u>
Total	<u><u>570,002</u></u>

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **17. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)**

La Administración considera que al 31 de diciembre del 2016, la acumulación de sus pasivos por jubilación patronal es adecuada para el cierre fiscal 2016 sobre la base de su evaluación de factores de probabilidades (poca o ninguna) de que todos los empleados lleguen a cobrar una jubilación. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta. Producto de lo antes mencionado, los saldos al 31 de diciembre del 2016 del estudio actuarial por jubilación patronal, difieren de los registros contables en US\$ 200,000, los cuales serán regularizados en el periodo siguiente. Un detalle de la diferencia se indica a continuación:

	Según actuario	Según Compañía	Diferencia
Saldo al 31-dic-15	1,078,380	696,675	381,705
(+) Provisión del año	366,190	516,732	(150,542)
(+) Costo financiero	56,247	-	56,247
(-) Reversion de reservas	(65,489)	-	(65,489)
(+) Otros resultados integrales	(21,921)	-	(21,921)
Saldo al 31-dic-16	1,413,407	1,213,407	200,000

### **18. Provisiones a empleados**

Un detalle de las provisiones a empleados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Indemnizaciones	<b>72,077</b>	132,718
Cesantía	<b>841</b>	861
Total	<b><u>72,918</u></b>	<b><u>133,579</u></b>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha constituido una provisión para cubrir la indemnización por años de servicio que será pagada a su personal en caso de una forzosa desvinculación de la empresa producto del entorno económico que está atravesando el sector industrial. La provisión se ha realizado en base a un patrón establecido de comportamiento en el pasado en el área de producción.

Hasta el periodo 2014, la bonificación por cesantía, corresponde a valores que se entregarán al empleado en caso de desempleo o garantía de préstamos concedidos al empleado, la cual se acumula producto de aportes voluntarios del empleado o trabajadores de la planta.

## FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 19. Patrimonio

#### (i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 9,025,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una. Un detalle de la conformación del capital, es como sigue.

	<u>% Participación</u>		<u>Acciones ordinarias y nominativas</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Best Trading Asesores S.A.	12.90%	12.90%	1,164,611	1,125,898
Duragas S.A.	26.11%	26.11%	2,356,250	2,277,926
Fibroacero S.A.	1.13%	1.13%	101,799	98,415
Management Creative Asesores S.A.	12.90%	12.90%	1,164,611	1,125,898
Sakunao S.A.	26.08%	26.08%	2,353,811	2,275,568
Castro Pacheco Andrés Salvador	1.01%	1.01%	90,807	87,789
Castro Pacheco Monserrat Catalina	1.01%	1.01%	90,807	87,789
Malo Toral Diego Xavier	4.01%	4.01%	361,595	349,575
Ochoa Carrión Figoberto Bolívar	4.73%	4.73%	427,184	412,984
Pacheco Espinoza María Teresa Monserrat	2.05%	2.05%	185,033	178,882
Sarmiento García Martha Beatriz	0.78%	0.78%	70,701	68,351
Viteri Juan Francisco	7.29%	7.29%	657,791	635,925
Total	100%	100%	9,025,000	8,725,000

El 28 de junio del 2015, mediante acta de aumento de capital, modificación del valor nominal de las acciones y reforma de estatutos se procedió al aumento de capital por US\$300,000 con un valor nominal de US\$1, además se modificó el valor nominal de US\$0.04 a US\$1. Modificaciones aprobadas por la junta General de Accionistas del 17 de marzo del 2015 y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 1 de Julio del 2015.

#### (ii) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

#### (iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **20. Dividendos declarados**

Con fecha 23 de febrero del 2016, mediante acta de junta general ordinaria de accionistas, se aprobó la distribución y pago de dividendos a los accionistas, procediendo a la distribución de los dividendos del periodo 2015 por US\$451,264 (*nota 14*).

Con fecha 17 de marzo del 2015, mediante Acta de junta general ordinaria de accionistas, se aprobó la permanencia de los saldos a repartir por concepto de dividendos a los accionistas, procediendo a la distribución de los dividendos del periodo 2014.

### **21. Transacciones con compañías relacionadas**

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>
<u>Transacciones de ingresos:</u>	
Ventas de cocinas, cilindros y mercaderías ( <i>Ver nota 22</i> ):	
Duragas S.A.	1,175,351
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	21,872
Chi-Vit Ecuador S.A.	110
	<u>1,197,333</u>
<u>Transacciones de compras:</u>	
Compras de materias primas y mercaderías:	
Corporación Abc Enterprises S.A.	2,140,691
Duragas S.A.	96,362
Chi-Vit Ecuador S.A.	196,571
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	1,755
Intereses pagados:	
Duragas S.A.	307
	<u>2,435,686</u>

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las *notas 7 y 14* de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

En el año 2016 y 2015, la Compañía para cumplir con disposiciones legales vigentes, contrató los servicios profesionales para la elaboración del Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, cuya resolución se revela en la *nota 9*.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **21. Transacciones con compañías relacionadas (continuación)**

#### **Compensación del Personal Clave de la Gerencia**

Las compensaciones por costos de nómina y otros beneficios recibidos por el personal clave de la compañía al 31 de diciembre del 2016 son las siguientes:

	<b>2016</b>
Costo de nómina y otros beneficios	231,669
Bonificaciones por cumplimiento	2,760
Beneficios post- empleo	5,701
	<u>240,130</u>

### **22. Ingresos de actividades ordinarias**

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Cocinas	18,442,130	24,791,513
Cilindros	3,363,905	2,405,345
Mercaderías	2,431,548	2,389,819
Materia prima	597,772	490,444
Servicios	104,304	61,892
Maquila	39,410	232,400
Total	<u>24,979,069</u>	<u>30,371,413</u>

### **23. Costos y gastos por naturaleza**

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Cambios en las materias primas y consumibles		
productos terminados y productos en proceso	15,573,638	19,784,742
Beneficios a los empleados	5,101,810	5,137,003
Suministros y materiales	336,630	364,386
Depreciaciones	367,018	367,960
Costos exportaciones	199,776	220,304
Combustibles	137,160	172,749
Honorarios profesionales	266,757	164,420
Seguros	257,567	248,319
Transporte	329,013	292,396
Servicios básicos	184,180	201,153
Mantenimiento y reparaciones	404,605	133,426
Impuestos, tasas y contribuciones	236,800	138,165
Gastos de viaje	68,059	90,336
Publicidad	145,834	194,567
Arriendo de locales	80,527	79,831

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **23. Costos y gastos por naturaleza (Continuación)**

Seguridad y protección	2,035	834
Provisión para cuentas incobrables	60,609	142,791
Otros	298,337	955,362
Total	<u>24,050,355</u>	<u>28,688,744</u>

Un detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sueldos y salarios	3,131,642	3,029,439
Beneficios sociales	788,309	797,532
Aportes al IESS	404,174	387,722
Jubilación patronal y desahucio	516,732	729,324
Otros beneficios	260,953	192,986
Total	<u>5,101,810</u>	<u>5,137,003</u>

### **24. Costos financieros**

Un detalle de los costos financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Intereses bancarios	394,502	368,107
Intereses relacionados	44,892	62,552
Impuesto a la salida de divisas	7,916	40,441
Gastos bancarios	189,104	92,469
Total	<u>636,414</u>	<u>563,569</u>

### **25. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación**

La Conciliación de la ganancia neta del efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:</b>			
Ganancia del ejercicio		335,076	1,203,642
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	367,018	373,089
Provisiones para fondo de cesantía e indemnizaciones laborales	18	-	132,718
Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio	17	516,732	729,324
Ajuste por provisión para cuentas incobrables y deterioro de cartera	7	69,712	142,791
Ajuste por venta y baja de propiedades y equipos	10	64,182	47,783
Ajuste por baja de inventarios	8	39,736	181,287

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **25. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación** **(Continuación)**

Ajuste por valuación de inventarios	8	-	35,823
		<b>1,057,380</b>	<b>1,642,815</b>
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<b>(2,046,498)</b>	<b>(2,643,497)</b>
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		<b>1,010,656</b>	<b>(497,645)</b>
(Aumento) disminución en inventarios		<b>1,538,203</b>	<b>(1,123,553)</b>
(Aumento) Disminución en otros activos		<b>15,392</b>	<b>92,920</b>
(Disminución)Aumento en acreedores comerciales por pagar		<b>543,370</b>	<b>3,529,388</b>
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes		<b>(851,189)</b>	<b>55,985</b>
(Disminución) aumento gastos acumulados por pagar		<b>(47,150)</b>	<b>(66,580)</b>
Pagos de beneficios definidos	17	<b>(41,675)</b>	<b>(266,655)</b>
Pagos de provisiones a empleados	18	<b>(60,661)</b>	<b>-</b>
Total ajustes		<b>60,448</b>	<b>723,178</b>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<b>1,452,904</b>	<b>1,926,820</b>

### **26. Compromisos**

El 4 de octubre del 2016, la Compañía suscribe contrato de “adquisición de cilindros de acero soldados oara GLP de uso domestico e industrial” con Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR (empresa estatal), en la cual la Compañía se compromete a suministrar la cantidad de 22.000 cilindros de acero de 15kg de uso domestico y 2.000 cilindros de acero de 15kg de uso industrial, los cuales deben cumplir con todas las normas técnicas requeridas en el territorio ecuatoriano, con plazo máximo de entrega de 90 días o hasta el 4 de enero del 2017.

### **27. Contingencias**

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta e IVA correspondiente a los años 2013 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Adicionalmente, se encuentra pendiente el Informe integral de precios de transferencia del periodo 2016. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera, por los antecedentes en las revisiones de los periodos fiscales anteriores, de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

## **FIBROACERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **28. Eventos subsecuentes**

La compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 21 de marzo del 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningun evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2016, que requiera ajuste o revelación alguna a los estados financieros adjuntos.



---

MBA. Gerardo Quito  
Sub - Gerente General



---

Econ. Carlos Cárdenas  
Contador General

---